

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER),  
*EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND  
BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2008 - 2010**



**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat - Syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

**Disusun oleh :**

**ROSALIA ARDILASARI  
B 200 090 050**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2013**

## HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA *PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2008 - 2010”**

Yang ditulis oleh :

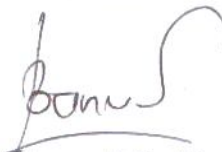
**Nama : ROSALIA ARDILASARI**

**NIM : B200090050**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2013

Pembimbing



(Banu Witono, S.E, Ak., M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, S.E, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

## FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

### PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **ROSALIA ARDILASARI**  
NIRM : **09.6.106.02030.50050**  
Jurusan : **AKUNTANSI**  
Judul Skripsi : **PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2008 - 2010.**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Januari 2013

Yang Membuat Pernyataan

(ROSALIA ARDILASARI)

## MOTTO

*“(yaitu) orang-orang yang beriman dan hati mereka menjadi tentram dengan mengingat Allah. Ingatlah, Hanya dengan mengingat Allah-lah hati menjadi tentram”*

*(QS. Ar-Ra’d : 28)*

*“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kami telah selesai dari suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain, dan hanya kepada Allah kamu berharap”*

*(QS. Al Insyirah : 6-8)*

*“Berani menghadapi rintangan dan kesukaran itu lebih mulia daripada mencari keselamatan dengan mundur dari pertempuran”*

*(Kahlil Gibran)*

*“Bersyukurlah atas masa-masa sulit yang engkau hadapi, karena selama itulah engkau tumbuh menjadi dewasa”*

*(Masrukul Amri)*

*“Orang yang mengatakan sulit, tidak bisa atau tidak mungkin adalah orang yang sedang mempertahankan keadaannya sekarang dan tidak mau berubah”*

*(NN)*

## **PERSEMBAHAN**

*Setiap lembar dari goresan tinta ini merupakan wujud dari keagungan serta ridho dari Allah SWT kepada umatnya.*

*Seiring rasa syukur kepada Allah SWT, dengan segala kerendahan hati Kupersembahkan karya ini untuk :*

- 1. Mama dan papa yang selalu mengajari aku untuk mengetahui arti sebuah kehidupan, membantu untuk selalu mewujudkan cita-citaku, mencintai aku dengan tulus dan kasih sayang yang tak pernah lekang oleh waktu, yang telah memberikan segalanya buat aku yang tak mungkin dapat terbalas, semoga setiap doa mama dan papa yang selalu mendoakan aku setiap hari dapat terwujud sebagai keberhasilan serta kebahagiaanku.*
- 2. Kakakku yang senantiasa dengan tulus serta ikhlas memberikan nasihat, bimbingan, dukungan, serta memberikan warna kehidupan dalam kehidupanku.*
- 3. Sahabat-sahabat terbaik aku yang selalu memberikan dukungan penuh serta semangat tak pernah menyerah.*
- 4. Almamaterku.*

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr.Wb*

Puji syukur alhamdulillah penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah serta karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2008 - 2010”** sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Oleh karena itu dengan rasa tulus, ikhlas dan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Triyono, S.E, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Fatchan Achyani, S.E, M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Banu Witono, S.E, Ak. M.Si, selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran serta kebijaksanaan dari awal sampai akhir.

4. Bapak Drs. Atwal Arifin, Ak, selaku pembimbing akademik yang telah memberikan saran, bimbingan, serta arahan yang bijaksana.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bekal dengan berbagai ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis.
6. Kedua orang tuaku tercinta yang telah memberikan kasih sayang, merawat dan membesarkan aku tanpa rasa letih, memberikan semangat serta selalu mendoakan aku untuk selalu menjadi yang terbaik.
7. Seluruh sahabat-sahabatku dan kakakku yang selalu mendukung aku untuk selalu mendukung aku agar tak pernah putus asa dalam meraih cita-cita.
8. Semua teman-teman kelas B angkatan 2009, terima kasih atas kebersamaannya.
9. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini masih terdapat kekurangan, maka penulis berharap semoga karya ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Surakarta, Januari 2013

Penulis  
  
ROSALIA ARDILASARI

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAKSI .....	xiv
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Manfaat Penelitian .....	11
1. Secara Praktis .....	11
2. Secara Teoritis .....	11
E. Sistematika Penulisan Skripsi .....	12
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Saham .....	14
1. Pengertian Saham .....	14
2. Jenis - Jenis Saham .....	14
3. Nilai Saham .....	17



B. Harga Saham .....	18
1. Faktor-Faktor yang mempengaruhi Harga Saham .....	19
2. Indeks Harga Saham .....	21
3. Analisis Terhadap Harga Saham .....	21
C. Jenis - jenis rasio keuangan .....	26
D. <i>Return On Equity (ROE)</i> .....	29
1. Pengertian <i>ROE</i> .....	29
2. Komponen <i>ROE</i> .....	30
3. Cara Meningkatkan <i>ROE</i> .....	32
E. <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	32
1. Pengertian PER.....	32
2. Jenis-Jenis PER.....	33
F. <i>Earning Per Share (EPS)</i> .....	34
1. Pengertian EPS .....	34
2. Jenis-Jenis EPS .....	35
3. Kritik Terhadap EPS.....	36
4. Kelebihan dan kekurangan EPS .....	36
G. <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i> .....	37
H. Perusahaan Manufaktur .....	38
I. Bursa Efek .....	39
1. Pengertian Pasar Modal.....	39
2. Fungsi Pasar Modal.....	40
3. Investasi Pasar Modal.....	40
J. Penelitian Terdahulu .....	41

K. Kerangka Pemikiran .....	43
L. Hipotesis Penelitian .....	44
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian dan Sumber Data .....	46
B. Populasi, Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel .....	46
C. Metode Pengumpulan Data .....	47
D. Variabel – Variabel Penelitian.....	47
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	48
F. Metode Analisis Data.....	50
BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Pemilihan Sampel dan Pengumpulan Data.....	56
B. Deskripsi Data .....	57
C. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	58
D. Hasil Analisis Data .....	61
1. Analisis Regresi Linear Berganda .....	61
2. Uji Hipotesis (Uji t) .....	63
3. Uji Ketepatan Model.....	65
a. Uji F .....	65
b. Uji $R^2$ .....	66
E. Pembahasan Hasil Penelitian .....	67
BAB V. PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	73
B. Keterbatasan Penelitian.....	74
C. Saran .....	75

## DAFTAR PUSTAKA

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Pemilihan Sampel .....	46
Tabel 4.2	Deskripsi Data Penelitian .....	57
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas .....	59
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	60
Tabel 4.7	Hasil Analisis Regresi Berganda.....	61
Tabel 4.8	Uji t.....	63
Tabel 4.9	Uji F .....	65

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran.....	43
-------------------------------------	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Daftar nama perusahaan yang memenuhi kriteria sampel
Lampiran 2	Data perusahaan dan rekapitalisi data penelitian
Lampiran 3	Statistik Deskriptif
Lampiran 4	Uji Normalitas
Lampiran 5	Uji Autokorelasi
Lampiran 6	Uji Multikolinearitas
Lampiran 7	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 8	Hasil analisis berganda, uji t, uji F, Uji R Square
Lampiran 9	Tabel t
Lampiran 10	Tabel F

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat untuk para investor yang akan digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi dalam menanamkan sahamnya di perusahaan *go public* serta membantu perusahaan untuk menentukan suatu kebijakan yang tepat dan cermat agar saham yang diterbitkan dapat memberikan tingkat keuntungan maksimal bagi para investor.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 54 perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008 - 2010. Populasi dan sampel penelitian ini diambil dari ICMD tahun 2011. Metode pengambilan sampel yang digunakan dengan menggunakan *purposive judgment sampling*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini yang sesuai dengan kriteria sebanyak 37 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan terlebih dahulu melakukan deskripsi data, uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, uji heteroskedastisitas, dan pengujian hipotesis yang digunakan adalah uji signifikan parsial (Uji - t), uji signifikan simultan (Uji - F), dan *adjusted R Square*.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa variabel ROE, PER, EPS dan DER secara parsial ROE dan EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan PER dan DER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia, sedangkan secara simultan variabel ROE, PER, EPS dan DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan *food and beverage* di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), *Debt To Equity Ratio* (DER), Harga Saham.